

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana membentuk portofolio optimal dengan model indeks tunggal pada saham perusahaan perkebunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Sampel yang digunakan adalah sebanyak lima sampel perusahaan perkebunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2012 - 2015. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data harga saham tahunan, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG), pembagian dividen, serta tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia periode tahun 2012- 2015.

Perhitungan ini dilakukan dengan membandingkan tingkat keuntungan dan tingkat risiko dari kelima saham yang diperoleh 2 saham yang masuk kedalam portofolio optimal dan menjadi 1 kombinasi portofolio, yaitu PT. *Eagle High Plantation* Tbk dan PT. *Sinar Mas Agro Resources and Technology* Tbk. Hasil penelitian ini menunjukkan pada proporsi 10%:90% memiliki tingkat keuntungan ekspektasi tertinggi yakni sebesar 0,0507 (5,07%). Sedangkan pada proporsi dana 40%:60% memiliki tingkat risiko terkecil dari portofolio lainnya sebesar 0,0685 (6,85%).

Penentuan portofolio optimal bisa dinilai dari dua hal, yakni portofolio yang memberikan keuntungan tertinggi atau portofolio yang memberikan nilai risiko terendah. Pertimbangan pemilihan portofolio hendaknya juga melihat kondisi perusahaan dari saham-saham yang dipilih.

Kata Kunci : Saham, Model Indeks Tunggal, Pembentukan Portofolio Optimal

ABSTRACT

The purpose of this research is to find out how to perform optimum portfolio by using single index model on the stock of plantation companies which are listed in Indonesia Stock Exchange (IDX).

The samples are five Plantation Companies which are listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2012-2015 periods. The data is the annual stock exchange, Composite Stock Price Index (IHSG), dividend share, also the level of interest rates of Indonesian Bank certificate in 2012-2015 periods.

The calculation has been done by comparing profit level and risk level from five stocks and 2 stocks which are included in the optimum portfolio have been _____ and PT. Sinar Mas Agro Resources and Technology Tbk. The result of the research shows that the 10%:90% proportion has the highest level of expectation profit i.e. 0.0507 (5.07%). Meanwhile, the fund 40%:60% proportion has the smallest level of risk from other portfolios is 0.0685 (6.85%).

The determination of optimum portfolio is measured by two things, i.e. portfolio which has the highest profit or portfolio which has the lowest risk value. The consideration of selecting portfolio should be considered from the condition of the company of the selected stocks.

Keywords: Stocks, Single index model, preparation of optimal portofolio.